



**KREDYT INKASO SA**

**Grupa Kapitałowa  
Kredyt Inkaso**

**Skrócone śródroczne  
skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy  
zakończony  
dnia 30.09.2021 r.**

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ</b> .....	<b>3</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT</b> .....	<b>4</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b> .....	<b>5</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b> .....	<b>6</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH</b> .....	<b>8</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b> .....	<b>9</b>
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b> .....	<b>11</b>
1. Informacje ogólne.....	11
2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz zasady rachunkowości .....	13
3. Segmenty operacyjne.....	20
4. Informacje geograficzne .....	22
5. Przychody netto .....	23
6. Koszty działalności .....	23
7. Przychody i koszty finansowe .....	24
8. Podatek dochodowy .....	24
9. Pozostałe aktywa finansowe .....	25
10. Wierzytelności nabyte .....	26
11. Należności i pożyczki .....	26
12. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	27
13. Instrumenty finansowe .....	28
14. Kapitał własny .....	30
15. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne.....	31
16. Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	34
17. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	34
18. Pochodne instrumenty zabezpieczające .....	34
19. Zarządzanie kapitałem .....	35
20. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi .....	36
21. Zobowiązania warunkowe, gwarancje, poręczenia oraz zabezpieczenia na majątku Grupy Kapitałowej .....	37
22. Postępowania sądowe i egzekucyjne, podatkowe oraz pozostałe .....	38
23. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	38
24. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe .....	39
25. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej .....	39
26. Zatwierdzenie do publikacji .....	40

## WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

	30/09/2021	31/03/2021	30/09/2021	31/03/2021
	w tys. PLN		w tys. EUR	
<b>Wybrane wskaźniki finansowe</b>				
Zadłużenie finansowe netto	327 618	380 503	70 716	81 648
Kapitały Własne	293 635	263 382	63 380	56 516
Wskaźnik zadłużenie finansowe netto / kapitały własne	1,12	1,44	1,12	1,44
Kurs PLN / EUR na dzień bilansowy	4,6329	4,6603	4,6329	4,6603
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa razem	740 808	764 596	159 902	164 066
Zobowiązania razem	447 172	501 214	96 521	107 550
Zobowiązania długoterminowe	258 650	329 582	55 829	70 721
Zobowiązania krótkoterminowe	188 522	171 632	40 692	36 829
Kapitał własny	293 635	263 382	63 380	56 516
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	293 175	262 379	63 281	56 301
	01/04/2021-30/09/2021	01/04/2020-30/09/2020 przekształcone	01/04/2021-30/09/2021	01/04/2020-30/09/2020 przekształcone
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat</b>				
Przychody netto	109 357	82 935	24 026	18 575
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	46 360	30 276	10 185	6 781
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	31 242	14 212	6 864	3 183
Zysk (strata) netto	26 151	9 754	5 745	2 185
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	25 978	9 440	5 707	2 114
Zysk (strata) na akcję w zł	2,01	0,73	0,44	0,16
Rozwodniony zysk (strata) na akcję w zł	2,01	0,73	0,44	0,16
Średni kurs PLN / EUR w okresie	4,5517	4,4649	4,5517	4,4649
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	89 541	56 741	19 672	12 708
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 643)	437	(2 778)	98
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(72 242)	(62 285)	(15 871)	(13 950)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 656	(5 107)	1 023	(1 144)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	4,5517	4,4649	4,5517	4,4649

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Nota	01/04/2021-30/09/2021	01/04/2020-30/09/2020 przekształcone
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody netto</b>			
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		61 133	63 022
Aktualizacja wyceny pakietów	5.1	46 605	15 402
Inne przychody / koszty	5.2	1 619	4 511
<b>Przychody netto razem</b>		<b>109 357</b>	<b>82 935</b>
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych		(22 532)	(19 593)
Amortyzacja		(3 382)	(3 414)
Usługi obce		(19 897)	(17 831)
Pozostałe koszty operacyjne		(17 186)	(11 821)
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>6</b>	<b>(62 997)</b>	<b>(52 659)</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>46 360</b>	<b>30 276</b>
Przychody finansowe, w tym	7	2 876	2 935
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		257	784
Koszty finansowe, w tym	7	(17 994)	(18 999)
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(10 509)	(12 234)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>31 242</b>	<b>14 212</b>
Podatek dochodowy	8	(5 091)	(4 458)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>26 151</b>	<b>9 754</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>26 151</b>	<b>9 754</b>
<b>Zysk netto przypadający:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		25 978	9 440
Udziałom niedającym kontroli		173	314
<b>Zysk (strata) na jedną akcję w złotych i groszach</b>			
<b>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:</b>			
zwykły	14.4	2,01	0,73
rozwodniony	14.4	2,01	0,73
<b>Z działalności kontynuowanej:</b>			
zwykły	14.4	2,01	0,73
rozwodniony	14.4	2,01	0,73

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Nota	01/04/2021-30/09/2021	01/04/2020-30/09/2020
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>26 151</b>	<b>9 754</b>
Dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	18	(1 338)	(4 075)
Kwoty przeniesione do wyniku finansowego	18	5 924	4 038
Podatek dochodowy	12	(871)	(9)
<b>Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne podlegające reklasyfikacji do rachunku zysków i strat</b>		<b>3 715</b>	<b>(45)</b>
<b>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą</b>		<b>1 103</b>	<b>(144)</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM</b>		<b>30 969</b>	<b>9 565</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>			
akcjonariuszom podmiotu dominującego		30 796	9 251
podmiotom niekontrolującym		173	314

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

Aktywa	Nota	30/09/2021	31/03/2021
Wartość firmy		12 672	10 623
Wartości niematerialne		8 916	7 328
Rzeczowe aktywa trwałe		15 219	16 269
Nieruchomości inwestycyjne		10 870	11 987
Należności i pożyczki	11	364	441
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9	2 400	2 756
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>50 441</b>	<b>49 404</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	7 759	8 777
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		820	2 205
Wierzytelności nabyte	10	601 479	628 615
Pożyczki		29	29
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9	808	460
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		777	1 065
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		78 694	74 041
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>690 366</b>	<b>715 192</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>740 807</b>	<b>764 596</b>

Pasywa	Nota	30/09/2021	31/03/2021
Kapitał podstawowy	14.1	12 897	12 897
Kapitał zapasowy		99 106	114 363
Kapitał z aktualizacji wyceny		(4 013)	(7 728)
Różnice kursowe z przeliczenia		(1 567)	(2 670)
Zyski zatrzymane, w tym		186 752	145 517
zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		25 978	45 083
zyski lat poprzednich		160 774	100 434
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>293 175</b>	<b>262 379</b>
Udziały niedające kontroli		460	1 003
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>293 635</b>	<b>263 382</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	15	249 804	323 689
Zobowiązania z tytułu leasingu		3 906	4 416
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	12	4 940	1 477
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>258 650</b>	<b>329 582</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		15 872	12 495
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		141	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	15	150 064	123 042
Zobowiązania z tytułu leasingu		2 538	3 397
Pochodne instrumenty finansowe	18	11 062	24 822
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		4 765	3 372
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4 080	4 504
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>188 522</b>	<b>171 632</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>447 172</b>	<b>501 214</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>740 807</b>	<b>764 596</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01/04/2021-30/09/2021	01/04/2020-30/09/2020 przekształcone
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>31 242</b>	<b>14 212</b>
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe		1 831	1 892
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne		1 551	1 522
Wierzytelności nabyte - różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi		80 966	44 467
Wierzytelności nabyte - aktualizacja wyceny	5.1	(46 605)	(15 402)
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		420	1 065
Koszty finansowe		17 994	18 654
Przychody finansowe		(2 876)	(2 935)
Różnice kursowe z przeliczenia	16	(320)	1 480
Inne korekty		532	(161)
<b>Korekty razem</b>		<b>53 493</b>	<b>50 582</b>
Zmiana stanu należności		2 510	7 204
Zmiana stanu zobowiązań		3 538	(13 138)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		(555)	271
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>		<b>90 228</b>	<b>59 131</b>
Zapłacony podatek dochodowy		(687)	(2 390)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>89 541</b>	<b>56 741</b>
Wierzytelności nabyte - zakup pakietów	10	(7 044)	-
Wierzytelności nabyte - sprzedaż pakietów	10	-	600
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		1 747	-
Nabycie jednostki zależnej po odliczeniu nabytych środków pieniężnych		(2 078)	-
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(3 133)	(427)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(1 175)	(303)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(1 049)	(1 699)
Pozostałe przychody finansowe		-	1 627
Otrzymane odsetki		89	639
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(12 643)</b>	<b>437</b>
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		7 044	11 250
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(39 772)	-
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających		(12 517)	(8 043)
Spląty kredytów i pożyczek		(13 582)	(49 242)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		(1 331)	(2 204)
Odsetki zapłacone		(11 368)	(12 618)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(716)	(1 428)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(72 242)</b>	<b>(62 285)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>4 656</b>	<b>(5 107)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>74 041</b>	<b>31 433</b>
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>78 697</b>	<b>26 326</b>



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1 kwietnia 2021 r.</b>	<b>12 897</b>	<b>114 363</b>	<b>(7 728)</b>	<b>(2 670)</b>	<b>145 517</b>	<b>262 379</b>	<b>1 003</b>	<b>263 382</b>
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(716)	(716)
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(716)</b>	<b>(716)</b>
Zysk netto	-	-	-	-	25 978	25 978	173	26 151
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-	3 715	-	-	3 715	-	3 715
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	1 103	-	1 103	-	1 103
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 715</b>	<b>1 103</b>	<b>25 978</b>	<b>30 796</b>	<b>173</b>	<b>30 969</b>
Podział wyniku	-	(15 257)	-	-	15 257	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2021 r.</b>	<b>12 897</b>	<b>99 106</b>	<b>(4 013)</b>	<b>(1 567)</b>	<b>186 752</b>	<b>293 175</b>	<b>460</b>	<b>293 635</b>

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1 kwietnia 2020 r.</b>	<b>12 897</b>	<b>151 496</b>	<b>(11 303)</b>	<b>(3 803)</b>	<b>63 301</b>	<b>212 588</b>	<b>2 110</b>	<b>214 698</b>
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	(56)	(56)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(1 428)	(1 428)
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 484)</b>	<b>(1 484)</b>
Zysk netto	-	-	-	-	45 083	45 083	377	45 460
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-	3 575	-	-	3 575	-	3 575
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	1 133	-	1 133	-	1 133
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 575</b>	<b>1 133</b>	<b>45 083</b>	<b>49 791</b>	<b>377</b>	<b>50 168</b>
Podział wyniku	-	(37 133)	-	-	37 133	-	-	-
<b>Stan na 31 marca 2021 r.</b>	<b>12 897</b>	<b>114 363</b>	<b>(7 728)</b>	<b>(2 670)</b>	<b>145 517</b>	<b>262 379</b>	<b>1 003</b>	<b>263 382</b>

# NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

## 1. Informacje ogólne

### 1.1. Informacje o jednostce dominującej

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) jest Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna („Jednostka Dominująca”, „Emitent”, „Spółka”).

<b>Siedziba Spółki</b>	02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 39
<b>Sąd Rejestrowy</b>	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>Data Rejestracji</b>	28 grudnia 2006 r. w obecnej formie prawnej (spółka akcyjna) 19 kwietnia 2001 r. w poprzedniej formie prawnej (spółka komandytowa)
<b>Numer KRS</b>	0000270672
<b>REGON</b>	951078572
<b>NIP</b>	922-254-40-99
<b>PKD</b>	64.99.Z - pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych

Podstawowym przedmiotem działalności operacyjnej Jednostki Dominującej jest zarządzanie portfelami wierzytelności sekurytyzowanych, nabywanych przez jednostki zależne z Grupy oraz przez zewnętrzne fundusze inwestycyjne, których portfele wierzytelności zostały powierzone w zarządzanie. Podmioty z Grupy Kapitałowej nabywają portfele wierzytelności zarówno w Polsce, jak i za granicą. Grupa dochodzi należnych wierzytelności głównie od osób fizycznych na drodze polubownej lub prawnej.

### 1.2. Skład organów zarządczych i nadzorujących Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia sprawozdania

#### 1.2.1. Zarząd

<b>Maciej Jerzy Szymański</b>	Prezes Zarządu
<b>Barbara Anna Rudzińska</b>	Wiceprezes Zarządu
<b>Iwona Jolanta Słomska</b>	Wiceprezes Zarządu
<b>Tomasz Andrzej Kuciel</b>	Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu:

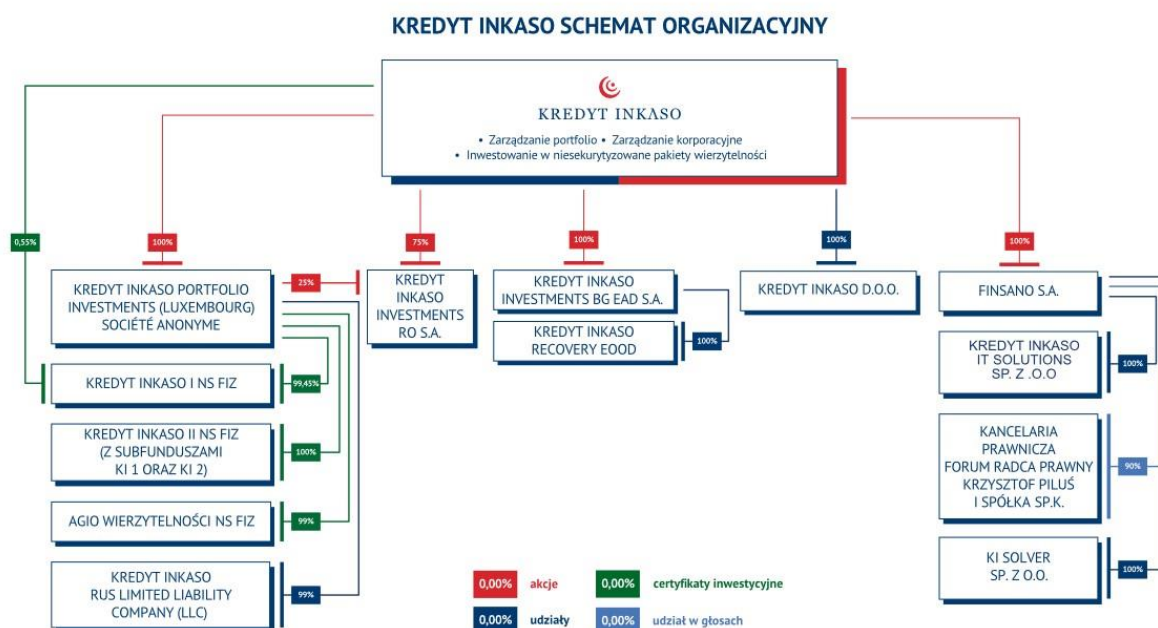
- w dniu 17 maja 2021 r. pani Iwona Słomska została powołana na stanowisko Wiceprezesa Zarządu

#### 1.2.2. Rada Nadzorcza

<b>Bogdan Dzudzewicz</b>	Przewodniczący
<b>Marcin Okoński</b>	Wiceprzewodniczący
<b>Daniel Dąbrowski</b>	Członek
<b>Karol Szymański</b>	Członek
<b>Karol Sowa</b>	Sekretarz

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

### 1.3. Informacja o Grupie Kapitałowej



Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy.

Kredyt Inkaso S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej. W skład Grupy Kapitałowej wchodzi: Kredyt Inkaso S.A. jako jednostka dominująca oraz jednostki zależne zlokalizowane na terenie Polski, Luksemburga, Rumunii, Bułgarii, Chorwacji i Rosji.

Nazwa podmiotu	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Podstawowa działalność
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp.k.	Warszawa, Polska	84%	90%	Działalność prawnicza
Finsano S.A.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność holdingowa oraz nabywanie w toku egzekucji komorniczych lub działań windykacyjnych nieruchomości, obrót tymi nieruchomościami, ich zagospodarowanie i komercjalizacja
Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o.o. (poprzednio: Legal Process Administration Sp. z o.o.)	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność usługowa w zakresie usług informatycznych
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Bukareszt, Rumunia	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	Sofia, Bułgaria	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	Moskwa, Rosja	99%	99%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD	Sofia, Bułgaria	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso d.o.o.	Zagrzeb, Chorwacja	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	Luksemburg	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, inwestowanie w papiery wartościowe

Nazwa podmiotu	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Podstawowa działalność
				niosące ryzyko oparte na wierzycielnościach
Kredyt Inkaso I NSFIZ	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzycielności
Kredyt Inkaso II NSFIZ	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzycielności
AGIO Wierzycielności NSFIZ	Warszawa, Polska	99%	99%	Inwestowanie w portfele wierzycielności
KI Solver Sp. z o.o. (poprzednio Advisers Sp. z o.o.)	Warszawa, Polska	100%	100%	Serwisowanie aktywów w postaci wierzycielności

Grupa sprawuje kontrolę nad funduszami inwestycyjnymi w oparciu o udziały uprawniające do podejmowania wszystkich uchwał na Zgromadzeniu Inwestorów.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

- W dniu 6 kwietnia 2021 r. została rozpoczęta likwidacja spółki zależnej Kredyt Inkaso Recovery EOOD w Bułgarii, która nie prowadziła działalności operacyjnej. Likwidacja Kredyt Inkaso Recovery EOOD w Bułgarii jest związana z upraszczaniem struktury Grupy Kapitałowej.
- W dniu 31 maja 2021 r. spółka Finsano S.A. nabyła 100% udziałów w spółce KI Solver Sp. z o.o. (poprzednio: Advisers sp. z o.o.), która posiada zezwolenie z dnia 28 października 2010 r. na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzycielnościami funduszy sekurytyzacyjnych i działa w branży zarządzania wierzycielnościami
- Z dniem 21 czerwca 2021 r. spółka Legal Process Administration Sp. z o.o. zmieniła nazwę na Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o.o.
- Nazwę spółki Advisers Sp. z o.o. zmieniono na KI Solver Sp. z o.o. decyzją Nadzwyczajnego Zgromadzenie Wspólników Spółki z dnia 31 maja 2021 r. Wniosek do KRS złożono w dniu 17 czerwca 2021 r.

## 2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz zasady rachunkowości

### 2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Rokiem obrotowym jednostki jest rok rozpoczynający się 1 kwietnia i kończący się 31 marca roku następnego. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. i zawiera:

- dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. dla sprawozdania z zysków lub strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych
- dane porównawcze na dzień 31 marca 2021 r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa i nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 marca 2021 r.

Walutą sprawozdawczą niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy.

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych na potrzeby konsolidacji sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty w celu doprowadzenia poszczególnych sprawozdań finansowych spółek z Grupy Kapitałowej do zgodności z MSR.

## 2.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

## 2.3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych. Informacje o dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

### 2.3.1. Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dominującej dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji oraz ich ewentualnej utraty wartości na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. Zarząd ocenił, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości oraz nie nastąpiła ich trwała utrata wartości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku.

### 2.3.2. Aktywa na podatek odroczony

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odrozonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy zatwierdzonych przez Zarząd Spółki dominującej. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że spółki Grupy osiągną dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości.

### 2.3.3. Wycena portfeli wierzytelności

Nabyte pakiety wierzytelności wyceniane są w zamortyzowanym koszcie metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe (tzw. aktywa POCI).

Wycena każdego z pakietów wierzytelności ustalana jest przez Grupę metodą estymacji, jako wartość bieżąca oczekiwanych wpływów pieniężnych generowanych przez portfel wierzytelności, zdyskontowanych efektywną stopą procentową skorygowaną o ryzyko kredytowe (wewnętrzna stopa zwrotu - IRR). Przy wyliczaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe Grupa dokonuje oszacowania oczekiwanych przepływów pieniężnych z pakietu wierzytelności, uwzględniając oczekiwane straty kredytowe. Estymacja planowanych przepływów pieniężnych jest dokonywana w oparciu o historyczne przepływy pieniężne generowane przez podobne pakiety wierzytelności. Dla pakietów detalicznych bankowych i telekomowych szacunki obejmują wpłaty otrzymane od dłużników na rachunki bankowe Grupy, w przypadku portfeli zabezpieczonych uwzględniane są ponadto przejęcia oraz sprzedaże przejętych nieruchomości i innych zabezpieczeń. W oparciu o dane historyczne budowane są odrębne krzywe spłacalności dla danego typu wierzytelności.

Pakiet wierzytelności dzielony jest na grupy, w których znajdują się homogeniczne wierzytelności pod względem możliwych do podjęcia działań i założeń biznesowych. Następnie przy użyciu modelu wyliczana jest spłacalność dla całego pakietu. Krzywa planowanych kosztów windykacyjnych jest powiązana z działaniami które były podejmowane w przeszłości dla odpowiednich grup spraw.

## 2.4. Stosowane zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 marca 2021 r. z wyjątkiem opisanych w punkcie 2.5 Standardy zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu.

## 2.4.1. Transakcje w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji według średniego kursu NBP.

Pozycje pieniężne wyrażone w walucie obcej wyceniane są według kursu zamknięcia (kursu natychmiastowej realizacji, wykonania) tzn. po kursie banku wiodącego - ING Bank Śląski S.A. z pierwszego notowania z dnia bilansowego.

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wyceniane są według kursu wymiany z dnia zawarcia transakcji.

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej wyceniane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zastosowano następujące kursy wymiany dla najważniejszych walut obcych:

Okres sprawozdawczy kończący się 30 września 2021 roku	Kurs średni	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego
1 RON	0,9233	0,9365
1 BGN	2,3272	2,3687
1 RUB	0,0521	0,0549
1 HRK	0,6066	0,6189
1 EUR	4,5517	4,6329

Okres sprawozdawczy kończący się 30 września 2020 roku	Kurs średni	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego
1 RON	0,9214	0,9291
1 BGN	2,2829	2,3145
1 RUB	0,0533	0,0493
1 HRK	0,5913	0,5991
1 EUR	4,4649	4,5268

## 2.4.2. Segmenty operacyjne

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki);
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu; oraz
- w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Działalność operacyjną Grupy podzielono na:

- Segment obrotu wierzytelnościami, który obejmuje hurtowy obrót wierzytelnościami z tytułu usług powszechnych.
- Segment zarządzania wierzytelnościami, który obejmuje obsługę portfeli wierzytelności i windykację wierzytelności, zarówno tzw. windykację miękką, jak i twardą czyli obsługę prawną wykonywaną przez naszą kancelarię.
- Funkcje korporacyjne stanowiące pozycję uzgodnieniową i obejmujące działalność związaną z zarządzaniem i administracją i innymi funkcjami wsparcia oraz pozostałą działalność nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów.

Przychody segmentu są przychodami osiąganymi bądź to ze sprzedaży zewnętrznym klientom, bądź z transakcji z innymi segmentami, które są wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów i dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu wraz z odpowiednią częścią przychodów, którą w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do tego segmentu.

Koszty segmentu są kosztami składającymi się z kosztów związanych ze sprzedażą zewnętrznym klientom oraz kosztów transakcji realizowanych z innymi segmentami, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu wraz z odpowiednią częścią kosztów Grupy, które w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do danego segmentu. Wynik segmentu jest ustalany na poziomie wyniku operacyjnego.

Aktywa segmentu są aktywami operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu. W szczególności do aktywów segmentu nie zalicza się aktywów związanych z podatkiem dochodowym.

Przychody, wynik oraz aktywa segmentów ustalane są przed dokonaniem wyłączeń transakcji pomiędzy segmentami.

### 2.4.3. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych Grupa sporządza metodą pośrednią. W działalności operacyjnej ujawniono przepływy środków pieniężnych związane z nabytymi przez Grupę portfelami wierzytelności.

## 2.5. Standardy zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki w roku 2021/22:

- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – ulgi w opłatach leasingowych związane z COVID-19 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 czerwca 2020 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz MSSF 16 „Leasing” – Reforma wskaźnika referencyjnego stóp procentowych – Etap 2 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 lub po tej dacie).

Wymienione powyżej nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy, nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

## 2.6. Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR, ale jeszcze nie weszły w życie

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego następujące nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz nowa interpretacja zostały wydane przez RMSR, ale nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – brak możliwości odliczania od kosztu wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych kwot otrzymanych ze sprzedaży składników wytworzonych w trakcie przygotowywania aktywa do zamierzonego użytkowania (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe oraz długoterminowe oraz wymóg ujawniania istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” – coroczne poprawki (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe oraz aktywa warunkowe” – sposób ustalenia czy umowa jest umową rodzącą obciążenia (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja wartości szacunkowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy Ubezpieczeniowe” – spójne ujmowanie wszystkich umów ubezpieczeniowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie)
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – wydłużenie okresu czasowego zwolnienie z zastosowania MSSF 9 do okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2023 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie)



Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych nowych standardów oraz zmian do istniejących standardów. Według szacunków Grupy wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

## 2.7. Zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości

Przy sporządzeniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2021 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

### 2.7.1. Zmiana prezentacji opłat sądowych i egzekucyjnych

We wcześniejszych okresach sprawozdawczych ponoszone opłaty sądowe i egzekucyjne zwiększały wartość pakietów wierzytelności w bilansie Grupy, a następnie były amortyzowane i wykazywane w rachunku wyników jako amortyzacja pakietów wierzytelności pomniejszająca przychody odsetkowe. W celu zapewnienia zgodności prezentacji tych opłat ze sposobem stosowanym przez inne wiodące podmioty działające w branży zarządzania wierzytelnościami, Grupa dokonała zmiany prezentacji ponoszonych opłat sądowych i egzekucyjnych związanych z windykacją pakietów wierzytelności i prezentuje te wartości w kosztach operacyjnych.

### 2.7.2. Wprowadzenie prezentacji kosztów według rodzaju

We wcześniejszych okresach sprawozdawczych Grupa prezentowała koszty działalności operacyjnej w podziale na koszty prowadzonej działalności, ogólnego zarządu i pozostałe koszty operacyjne. W celu zapewnienia zgodności prezentacji kosztów z innymi wiodącymi podmiotami działającymi w branży zarządzania wierzytelnościami, Grupa wprowadziła prezentację kosztów według rodzaju.

### 2.7.3. Wartościowy wpływ zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości

#### 2.7.3.1. Wpływ zmian przekształcenia danych porównawczych na skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat za okres od 1 kwietnia 2020 do 30 września 2020 r.

	01/04/2020- 30/09/2020 przed zmianą	Zmiana prezentacji opłat sądowych i egzekucyjnych	Prezentacja kosztów według rodzaju	01/04/2020- 30/09/2020 przekształcone
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody netto</b>				
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	53 496	9 526	-	63 022
Aktualizacja wyceny pakietów	15 402	-	-	15 402
Inne przychody / koszty	4 511	-	-	4 511
<b>Przychody netto razem</b>	<b>73 409</b>	<b>9 526</b>	<b>-</b>	<b>82 935</b>
Koszty prowadzonej działalności	(21 032)	(9 526)	30 558	brak pozycji
Koszty ogólnego zarządu	(21 655)	-	21 655	brak pozycji
Pozostałe koszty operacyjne	(446)	-	446	brak pozycji
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	brak pozycji	-	(19 593)	(19 593)
Amortyzacja	brak pozycji	-	(3 414)	(3 414)
Usługi obce	brak pozycji	-	(17 831)	(17 831)
Pozostałe koszty operacyjne	brak pozycji	-	(11 821)	(11 821)
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>(43 133)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(52 659)</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>30 276</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30 276</b>

### 2.7.3.2. Wpływ zmian przekształcenia danych porównawczych na sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 kwietnia 2020 do 30 września 2020 r.

	01/04/2020-30/09/2020	Zmiana prezentacji opłat sądowych i egzekucyjnych	01/04/2020-30/09/2020 przekształcone
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>14 212</b>	-	<b>14 212</b>
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 892	-	1 892
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	1 522	-	1 522
Wierzytelności nabyte - różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	53 993	(9 526)	44 467
Wierzytelności nabyte - aktualizacja wyceny	(15 402)	-	(15 402)
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	1 065	-	1 065
Koszty finansowe	18 654	-	18 654
Przychody finansowe	(2 935)	-	(2 935)
Różnice kursowe z przeliczenia	1 480	-	1 480
Inne korekty	(161)	-	(161)
<b>Korekty razem</b>	<b>60 108</b>	<b>(9 526)</b>	<b>50 582</b>
Zmiana stanu należności	7 204	-	7 204
Zmiana stanu zobowiązań	(13 138)	-	(13 138)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	271	-	271
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>68 657</b>	<b>(9 526)</b>	<b>59 131</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(2 390)	-	(2 390)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>66 267</b>	<b>(9 526)</b>	<b>56 741</b>
Wierzytelności nabyte - zakup pakietów	(9 526)	9 526	-
Wierzytelności nabyte - sprzedaż pakietów	600	-	600
Nabycie jednostki zależnej po odliczeniu nabytych środków pieniężnych	-	-	-
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(427)	-	(427)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(303)	-	(303)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(1 699)	-	(1 699)
Pozostałe przychody finansowe	1 627	-	1 627
Otrzymane odsetki	639	-	639
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(9 089)</b>	<b>9 526</b>	<b>437</b>
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	11 250	-	11 250
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających	(8 043)	-	(8 043)
Spląty kredytów i pożyczek	(49 242)	-	(49 242)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(2 204)	-	(2 204)
Odsetki zapłacone	(12 618)	-	(12 618)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	(1 428)	-	(1 428)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(62 285)</b>	-	<b>(62 285)</b>
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 107)	-	(5 107)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>31 433</b>	-	<b>31 433</b>
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>26 326</b>	-	<b>26 326</b>

## 2.7.4. Szczegółowy opis zmian do danych porównawczych w zakresie przychodów netto w latach obrotowych 2018/2019, 2019/2020 i 2020/2021

W sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy zakończony 30 września 2020 roku oraz w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wprowadzono szereg zmian prezentacyjnych dotyczących m.in. prezentacji przychodów netto w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i odpowiedniej nocie objaśniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane finansowe dotyczące przychodów netto za rok obrotowy kończący się 30 września 2021 roku podlegały dwóm zmianom: za pierwszym razem były to dane za bieżący okres sprawozdawczy, które stanowiły zmianę podejścia do prezentacji danych finansowych względem roku poprzedniego. W bieżącym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane za okres sprawozdawczy zakończony 30 września 2020 roku stanowią dane porównawcze i zostały przekształcone w celu zachowania zasad porównywalności danych. Wprowadzone zmiany dostarczyły odbiorcom sprawozdania skonsolidowanego dodatkowe informacje dotyczące sytuacji finansowej Grupy, a zwłaszcza wpływu na wycenę pakietów wierzytelności stanowiących główny składnik aktywów.

Pierwszą wprowadzoną zmianą w skonsolidowanym rachunku zysków lub strat było wyłączenie z przychodów odsetkowych odchylenia pomiędzy zakładanymi odzyskami, a ich rzeczywistym wykonaniem (A). Grupa uznała, że właściwym miejscem prezentacji tego odchylenia będzie linia „Aktualizacja wyceny pakietów”. W bieżącym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie objaśniającej do przychodów netto wydzielono dedykowaną linię na prezentację odchylenia pomiędzy planowanymi a zrealizowanymi odzyskami (B). Jednocześnie w nocie objaśniającej wydzielono dodatkową linię związaną z efektem wydłużenia horyzontu prognozy odzysków do wyceny portfeli poprzez przesuwanie się horyzontu prognozy krzywych odzysków, tak aby niezmiennie utrzymywać ją w okresie piętnastoletnim (C). Ostatnią wdrożoną zmianą prezentacyjną było zaprezentowanie kosztów opłat sądowych i egzekucyjnych w kosztach działalności, a nie netto w przychodach odsetkowych (D), co ostatecznie przybliżyło sprawozdania Grupy do standardów rynkowych.

Zestawienie zmian:

- zmiana prezentacyjna A – polegała na kalkulacji odchyleń między odzyskami zrealizowanymi, a planowanymi oraz wyłączeniu ich z przychodów odsetkowych do linii z wyceną pakietów;
- zmiana prezentacyjna B – zmiana dokonana w ramach noty objaśniającej nr 5 „Przychody netto” w tabeli „Aktualizacja wyceny pakietów” – wydzielenie dodatkowej linii na prezentację odchyleń między odzyskami planowanymi, a zrealizowanymi;
- zmiana prezentacyjna C – zmiana dokonana w ramach noty objaśniającej nr 5 „Przychody netto” w tabeli „Aktualizacja wyceny pakietów” – wydzielenie dodatkowej linii na prezentację efektu wydłużającego się horyzontu prognozy;
- zmiana prezentacyjna D – wydzielenie kosztów opłat sądowych i egzekucyjnych z przychodów i prezentacja w kosztach działalności.

Poniższa tabela przedstawia szczegółowy wpływ zmian prezentacyjnych wprowadzonych do danych za okres sprawozdawczy kończący się 30 września 2020 roku ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy kończący się 30 września 2020 roku oraz ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy kończący się 30 września 2021 roku. Dane zaprezentowane jako dane przekształcone do zasad obowiązujących w okresie sprawozdawczym kończącym się 30 września 2019 roku zostały przekształcone pro forma i nigdy nie były publikowane.

### Prezentacja w skonsolidowanym rachunku zysków lub strat.

Dane opublikowane w sprawozdaniu	niepublikowane (stare zasady*)		SSF 2020.09			SSF 2021.09	
			A	B	C	D	
Zmiana							
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	65 455	(11 959)	53 496	-	-	9 526	63 022
Aktualizacja wyceny pakietów	3 443	11 959	15 402	-	-	-	15 402
Inne przychody netto	4 511	-	4 511	-	-	-	4 511
<b>Przychody netto razem</b>	<b>73 409</b>	<b>-</b>	<b>73 409</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 526</b>	<b>82 935</b>

\* dane jakie byłyby opublikowane, gdyby zastosowano zasady prezentacji ze sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy kończący się 30 września 2019 roku

**Prezentacja w nocie objaśniającej nr 5 Przychody netto w tabeli „Aktualizacja wyceny pakietów”.**

Dane opublikowane w sprawozdaniu	niepublikowane (stare zasady*)	SSF 2020.09				SSF 2021.09	
		A	B	C	D		
Zmiana							
Weryfikacja prognozy	4 875	11 959	16 834	(11 959)	(769)	-	4 106
Odchylenia od wpłat rzeczywistych	brak pozycji	-	brak pozycji	11 959	-	-	11 959
Wydłużenie prognozowanych odzysków	brak pozycji	-	brak pozycji	-	769	-	769
Zmiana kursu walut	(1 432)	-	(1 432)	-	-	-	(1 432)
<b>Razem</b>	<b>3 443</b>	<b>11 959</b>	<b>15 402</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15 402</b>

\* dane jakie byłyby opublikowane, gdyby zastosowano zasady prezentacji ze sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy kończący się 30 września 2019 roku

**2.8. Informacja na temat sezonowości lub cykliczności działalności**

Działalność Grupy nie wykazuje sezonowości lub cykliczności działalności.

**3. Segmenty operacyjne**

Działalność operacyjna Grupy jest alokowana do:

- (1) segmentu obrotu wierzytelnościami, który obejmuje nabywanie masowych wierzytelności z tytułu usług powszechnych, czyli windykację zakupionych pakietów wierzytelności
- (2) segment zarządzania wierzytelnościami, który obejmuje zarządzanie portfelami wierzytelności i windykację wierzytelności, zarówno tzw. windykację miękką, jak i twardą czyli obsługę prawną na rzecz podmiotów zewnętrznych
- (3) funkcji korporacyjnych (FK), stanowiących pozycję uzgodnieniową i obejmujących działalność związaną z zarządzaniem i administracją i innymi funkcjami wsparcia oraz pozostałą działalność nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów.

Nie wystąpiły zmiany dotyczące klasyfikacji segmentów w stosunku do okresu porównawczego.

Podstawą wskazanego powyżej podziału jest model prowadzonej przez Grupę działalności oraz kryterium istotności przychodów.

Alokację spółek Grupy do segmentów operacyjnych przedstawia poniższa tabela.

Nazwa spółki	Segment operacyjny
Kredyt Inkaso S.A.	zarządzanie wierzytelnościami
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso I NSFIZ	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso II NSFIZ	obrót wierzytelnościami
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piłus i spółka Sp.k.	zarządzanie wierzytelnościami
Finsano S.A.	funkcje korporacyjne
Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o.o. (poprzednio: Legal Process Administration Sp. z o.o.)	funkcje korporacyjne
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso d.o.o. za usluge	obrót wierzytelnościami
Agio Wierzytelności NSFIZ	obrót wierzytelnościami
KI Solver Sp. z o.o. (poprzednio Advisers Sp. z o.o.)	zarządzanie wierzytelnościami

Wyniki segmentów w bieżącym okresie sprawozdawczym przedstawia tabela poniżej.

	Obrót wierzycelnościami	Zarządzanie wierzycelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Przychody netto	94 525	15 033	(201)	-	109 357
Przychody netto między segmentami	3 968	20 209	4 963	(29 140)	-
<b>Przychody netto ogółem</b>	<b>98 493</b>	<b>35 242</b>	<b>4 762</b>	<b>(29 140)</b>	<b>109 357</b>
Koszty operacyjne ogółem	(51 150)	(35 290)	(5 697)	29 140	(62 997)
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>47 343</b>	<b>(48)</b>	<b>(935)</b>	<b>-</b>	<b>46 360</b>
Przychody finansowe					2 876
Koszty finansowe					(17 994)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>					<b>31 242</b>
Podatek dochodowy					(5 091)
<b>Zysk netto</b>					<b>26 151</b>

Wyniki segmentów w porównawczym okresie sprawozdawczym, po przekształceniu, przedstawia tabela poniżej.

	Obrót wierzycelnościami	Zarządzanie wierzycelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Przychody netto	72 649	10 067	219	-	82 935
Przychody netto między segmentami	2 693	13 973	5 450	(22 116)	-
<b>Przychody netto ogółem</b>	<b>75 342</b>	<b>24 040</b>	<b>5 669</b>	<b>(22 116)</b>	<b>82 935</b>
Koszty operacyjne ogółem	(37 722)	(31 526)	(5 527)	22 116	(52 659)
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>37 620</b>	<b>(7 486)</b>	<b>142</b>	<b>-</b>	<b>30 276</b>
Przychody finansowe					2 935
Koszty finansowe					(18 999)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>					<b>14 212</b>
Podatek dochodowy					(4 458)
<b>Zysk netto</b>					<b>9 754</b>

	Obrót wierzycelnościami	Zarządzanie wierzycelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
<b>Stan na 30.09.2021</b>					
Aktywa segmentu	275 741	465 541	32 329	(32 804)	740 807
Zobowiązania segmentu	81 791	388 712	9 472	(32 804)	447 171
Kapitały własne	193 950	76 829	22 857	-	293 636
<b>Stan na 31.03.2021</b>					
Aktywa segmentu	194 175	524 410	83 940	(37 929)	764 596
Zobowiązania segmentu	86 720	439 409	13 014	(37 929)	501 214
Kapitały własne	107 455	85 001	70 926	-	263 382

Do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się wszystkie aktywa. Wartość firmy przyporządkowano do segmentów sprawozdawczych. Aktywa użytkowane wspólnie przez segmenty sprawozdawcze przydziela się na podstawie przychodów generowanych przez poszczególne segmenty sprawozdawcze.

Do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się wszystkie zobowiązania. Zobowiązania przypisane do różnych segmentów sprawozdawczych przydziela się proporcjonalnie do wartości aktywów segmentów.

## 4. Informacje geograficzne

Grupa wyróżnia następujące główne obszary geograficzne:

- Polska
- Rumunia
- Rosja
- Bułgaria
- Chorwacja.

Poniżej przedstawiono przychody Grupy z tytułu wpłat od klientów zewnętrznych w rozbiciu na obszary geograficzne oraz informacje o wartości księgowej portfeli wierzytelności z których generowane są wpłaty dłużników.

Wpłaty od dłużników w podziale na obszary geograficzne	01/04/2021-30/09/2021	01/04/2020-30/09/2020
Polska	90 638	67 262
Rumunia	29 625	18 131
Rosja	12 699	13 555
Bułgaria	8 897	8 268
Chorwacja	240	273
<b>Razem</b>	<b>142 099</b>	<b>107 489</b>

Wartość bilansowa wierzytelności nabytych w podziale na obszary geograficzne.

	30/09/2021		31/03/2021	
	Wartość bilansowa	Procentowy udział	Wartość bilansowa	Procentowy udział
Polska	448 838	75%	469 752	75%
Rumunia	95 038	16%	93 814	15%
Rosja	16 378	3%	19 396	3%
Bułgaria	39 962	6%	44 336	7%
Chorwacja	1 263	0%	1 317	0%
<b>Razem</b>	<b>601 479</b>	<b>100%</b>	<b>628 615</b>	<b>100%</b>

Grupa nie zidentyfikowała wiodących klientów, z którymi zrealizowałaby indywidualne przychody ze sprzedaży przekraczające poziom 10% łącznych przychodów ze sprzedaży.

## 5. Przychody netto

### 5.1. Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności

Aktualizacja wyceny pakietów	01/04/2021-30/09/2021	01/04/2020-30/09/2020 przekształcone
Weryfikacja prognozy	9 363	4 106
Odchylenia od wpłat rzeczywistych	37 627	11 959
Wydłużenie prognozowanych odzysków	661	769
Zmiana kursu walut	(1 046)	(1 432)
<b>Razem</b>	<b>46 605</b>	<b>15 402</b>

Aktualizacja wyceny pakietów obejmuje następujące komponenty:

- (1) Weryfikacja prognozy przyszłych wpłat:
  - (a) aktualizacja krzywych odzysków w okresach przyszłych, biorąca pod uwagę historyczną realizację odzysków oraz plany odzysków wynikające z modeli statystycznych;
  - (b) dla pakietów zabezpieczonych – przesunięcie w czasie i/lub zmiana wartości prognozowanych wpłat, których realizacja zabezpieczeń przesunęła się w czasie;
- (2) Odchylenia od wpłat rzeczywistych – różnica za okres sprawozdawczy między rzeczywistymi wpłatami dłużników, a wpłatami prognozowanymi w krzywych odzysków, które były podstawą wyceny pakietów wierzytelności metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych z portfeli wierzytelności;
- (3) Wydłużenie prognozowanych odzysków – wydłużenie o kolejny okres prognozy odzysków z pakietów wierzytelności w celu zachowania stałego, standardowo przyjętego 15-letniego horyzontu szacowania odzysków;
- (4) Zmiana kursu walut – wpływ zmiany kursów walut na pakiety wierzytelności denominowane w obcych walutach.

### 5.2. Inne przychody / koszty

Inne przychody / koszty	01/04/2021-30/09/2021	01/04/2020-30/09/2020
Przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami	1 691	2 796
Wynik netto na sprzedaży i przejęciach nieruchomości	235	1 624
Przychody pozostałe	173	91
Koszty rezerw na nadpłaty	(480)	-
<b>Razem</b>	<b>1 619</b>	<b>4 511</b>

## 6. Koszty działalności

Koszty według rodzaju	01/04/2021-30/09/2021	01/04/2020-30/09/2020 przekształcone
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	22 532	19 593
Usługi obce	19 897	17 831
Opłaty sądowe i egzekucyjne	15 012	9 526
Amortyzacja	3 382	3 414
Podatki i opłaty	609	932

Koszty według rodzaju	01/04/2021-30/09/2021	01/04/2020-30/09/2020 przekształcone
Zużycie materiałów i energii	663	522
Pozostałe koszty rodzajowe	902	841
<b>Razem</b>	<b>62 997</b>	<b>52 659</b>

## 7. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01/04/2021-30/09/2021	01/04/2020-30/09/2020
Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	257	784
Nieefektywna część zabezpieczenia ryzyka finansowego	2 581	-
Inne przychody finansowe	38	2 151
<b>Razem</b>	<b>2 876</b>	<b>2 935</b>

Koszty finansowe	01/04/2021-30/09/2021	01/04/2020-30/09/2020
Koszty odsetkowe dotyczące zobowiązań finansowych	10 509	12 234
Odsetki pozostałe, w tym	309	1 095
z tytułu zobowiązań leasingowych	309	352
Koszty odsetkowe od pochodnych instrumentów zabezpieczających	5 924	4 038
Nieefektywna część zabezpieczenia ryzyka finansowego	-	1 377
Pozostałe koszty finansowe	9	181
Ujemne różnice kursowe	1 243	74
<b>Razem</b>	<b>17 994</b>	<b>18 999</b>

## 8. Podatek dochodowy

	01/04/2021-30/09/2021	01/04/2020-30/09/2020
Dotyczący roku bieżącego	(2 499)	(1 978)
Dotyczący poprzednich lat	-	-
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(2 499)</b>	<b>(1 978)</b>
Dotyczący roku bieżącego	(2 592)	(2 480)
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wynik	-	(9)
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(2 592)</b>	<b>(2 489)</b>
<b>Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej</b>	<b>(5 091)</b>	<b>(4 467)</b>



Stawki podatkowe stosowane przez spółki Grupy	01/04/2021-30/09/2021	01/04/2020-31/03/2021
Polska	19%	19%
Rumunia	16%	16%
Bułgaria	10%	10%
Luksemburg	29%	29%
Rosja	20%	20%
Chorwacja	12%	12%

Zyski Grupy są generowane w szczególności poprzez fundusze inwestycyjne zamknięte, których osiągnane dochody są zwolnione przedmiotowo z podatku dochodowego od osób prawnych.

	01/04/2021-30/09/2021	01/04/2020-30/09/2020
<b>Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej</b>	<b>31 242</b>	<b>14 212</b>
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	(5 936)	(2 700)
Różnica między zagranicznymi stawkami podatkowymi a stawką 19%	398	349
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	35 861	24 697
Przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi	(898)	(6 901)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(32 867)	(27 708)
Strata podatkowa do rozliczenia	(17)	28
Spisanie strat podatkowych	(1 995)	-
Efekt podatkowy zmiany stawki opodatkowania	109	(265)
Korekty przeszłych okresów	(114)	-
Koszty podatkowe niebędące kosztami księgowymi	398	10 548
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	(30)	(2 506)
<b>Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej</b>	<b>(5 091)</b>	<b>(4 458)</b>

## 9. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Grupa prezentuje następujące inwestycje:

	30/09/2021		31/03/2021	
	Aktywa krótkoterminowe	Aktywa długoterminowe	Aktywa krótkoterminowe	Aktywa długoterminowe
Instrumenty dłużne	443	2 400	84	2 756
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	365	-	376	-
<b>Razem</b>	<b>808</b>	<b>2 400</b>	<b>460</b>	<b>2 756</b>

## 10. Wierzytelności nabyte

Rodzaje pakietów wierzytelności	30/09/2021	31/03/2021
Detaliczne	346 394	373 429
Telekomunikacyjne	124 187	112 759
Korporacyjne	18 714	25 777
Hipoteczne	32 981	35 673
Pożyczki konsumenckie	78 572	80 565
Ubezpieczeniowe	608	380
Inne	23	32
<b>Razem</b>	<b>601 479</b>	<b>628 615</b>

Zmiana stanu pakietów wierzytelności	01/04/2021-30/09/2021	01/04/2020-30/09/2020 przekształcone
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>628 615</b>	<b>643 504</b>
Zakupy pakietów wierzytelności	7 044	-
Sprzedaż pakietów wierzytelności	-	(600)
Aktualizacja wyceny	46 605	15 402
Różnice kursowe z przeliczenia	181	(1 624)
Wpłaty od osób zadłużonych	(142 099)	(107 489)
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności	61 133	63 022
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>601 479</b>	<b>612 215</b>

## 11. Należności i pożyczki

	30/09/2021	31/03/2021
<b>Aktywa trwałe</b>		
Należności	364	441
Pożyczki	-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 759	8 777
Pożyczki	29	29

Na dzień bilansowy odpisy obejmują pozostałe należności i składają się z następujących elementów:

- 3 423 tys. zł odpisu na zwrot kosztów sądowych związanych z windykacją sądową wierzytelności
- 591 tys. zł odpisu na należności związane z postępowaniami sądowymi wytyczonymi z powództwa Grupy
- 261 tys. zł odpisu na pozostałe należności.

## 12. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego prezentowane są per saldo.

Odroczony podatek dochodowy	30/09/2021	31/03/2021
<b>Saldo na początek roku:</b>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 102	21 701
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(9 579)	(8 330)
<b>Podatek odroczonego per saldo na początek okresu</b>	<b>(1 477)</b>	<b>13 371</b>
<b>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</b>		
Rachunek zysków i strat (+/-)	(2 592)	(14 010)
Inne całkowite dochody (+/-)	(871)	(838)
<b>Podatek odroczonego per saldo na okresu, w tym:</b>	<b>(4 940)</b>	<b>(1 477)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 765	8 102
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(10 705)	(9 579)

	31/03/2021	Zmiana stanu w rachunku zysków i strat	Zmiana stanu w innych całkowitych dochodach	30/09/2021
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
Rzeczowe aktywa trwale - prawo do użytkowania	46	85	-	131
Rezerwy na świadczenia pracownicze	647	(56)	-	591
Pozostałe rezerwy	355	86	-	441
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	5 484	(1 702)	(871)	2 911
Inne zobowiązania	553	111	-	664
Nierozliczone straty podatkowe	81	127	-	208
Inne aktywa	936	(117)	-	819
<b>Razem</b>	<b>8 102</b>	<b>(1 466)</b>	<b>(871)</b>	<b>5 765</b>
<b>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
Rzeczowy majątek trwały oraz wartości niematerialne	495	182	-	677
Nieruchomości inwestycyjne	127	(78)	-	49
Należności i pożyczki, wycena aktywów finansowych	8 809	1 017	-	9 826
Inne aktywa	148	5	-	153
<b>Razem</b>	<b>9 579</b>	<b>1 126</b>	<b>-</b>	<b>10 705</b>
<b>Podatek odroczonego per saldo</b>	<b>(1 477)</b>	<b>(2 592)</b>	<b>(871)</b>	<b>(4 940)</b>

## 13. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela zawiera klasyfikację instrumentów finansowych oraz porównanie wartości bilansowej instrumentów finansowych z ich wartością godziwą

Tabela poniżej przedstawia także aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane przez Grupę w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

- poziom 1 – notowane ceny (bez dokonywania korekt) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów oraz zobowiązań,
- poziom 2 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, obserwowalne na podstawie zmiennych pochodzących z aktywnych rynków,
- poziom 3 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, nie ustalone w oparciu o zmienne pochodzące z aktywnych rynków.

	Wartość bilansowa 30/09/2021				Wartość godziwa 30/09/2021			
	FVTPL	FVOCI	Amort. koszt	Łącznie	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Łącznie
<b>Aktywa finansowe</b>								
<b>Aktywa trwałe</b>								
Należności i pożyczki	-	-	364	<b>364</b>	-	-	364	364
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe - dłużne papiery finansowe	-	-	2 400	<b>2 400</b>	-	-	2 400	2 400
<b>Aktywa obrotowe</b>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	7 759	<b>7 759</b>	-	-	7 759	7 759
Wierzytelności nabyte	-	-	601 479	<b>601 479</b>	-	-	588 724	588 724
Pożyczki	-	-	29	<b>29</b>	-	-	29	29
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - dłużne papiery finansowe	-	-	443	<b>443</b>	-	-	443	443
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - udziały lub akcje	365	-	-	<b>365</b>	-	-	365	365
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	78 694	<b>78 694</b>	-	-	78 694	78 694
<b>Zobowiązania finansowe</b>								
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>								
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	249 804	<b>249 804</b>	-	-	249 804	249 804
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	3 906	<b>3 906</b>	-	-	3 906	3 906
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>								
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	150 064	<b>150 064</b>	-	-	150 064	150 064
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	2 538	<b>2 538</b>	-	-	2 538	2 538
Pochodne instrumenty finansowe	-	11 062	-	<b>11 062</b>	-	11 062	-	11 062

FVTPL - Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

FVOCI - Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Amort. koszt - Instrumenty finansowe wyceniane w wartości według zamortyzowanego kosztu

Grupa Kapitałowa nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę zasad wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą lub metodą zamortyzowanego kosztu.

Grupa Kapitałowa nie dokonała również przekwalifikowania składników aktywów finansowych pomiędzy poszczególnymi poziomami w hierarchii wartości godziwej.

## 14. Kapitał własny

### 14.1. Kapitał podstawowy

	30/09/2021	31/03/2021
Liczba akcji	12 897 364	12 897 364
Wartość nominalna akcji (w zł)	1,00	1,00
<b>Kapitał podstawowy (w zł)</b>	<b>12 897 364</b>	<b>12 897 364</b>

Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi, bez uprzywilejowania oraz bez ograniczenia praw do akcji.

### 14.2. Struktura akcjonariatu Kredyt Inkaso S.A.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej przedstawia się następująco:

	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	Liczba głosów	% posiadanych praw głosów
WPEF VI Holding 5 B.V. (*)	7 929 983	61,48%	7 929 983	61,48%
BEST S.A.	4 267 228	33,09%	4 267 228	33,09%
BEST Capital FIZAN	7 000	0,05%	7 000	0,05%
Pozostali akcjonariusze	693 153	5,38%	693 153	5,38%
<b>Razem</b>	<b>12 897 364</b>	<b>100,00%</b>	<b>12 897 364</b>	<b>100,00%</b>

(\*) *Waterland Private Equity Investments B.V. jest jednostką kontrolującą najwyższego szczebla.*

Zgodnie z przekazanymi Spółce zawiadomieniami z dnia 27 kwietnia 2021 r., w miejsce WPEF VI Holding V B.V. akcje Spółki posiada obecnie bezpośrednio WPEF VI Holding 5 B.V., zgodnie z danymi przedstawionymi powyżej. Przy czym, udział jednostki kontrolującej najwyższego szczebla Waterland Private Equity Investments B.V. w akcjonariacie Spółki nie uległ zmianie i wciąż wynosi 61,48 % kapitału Spółki oraz stanowi taki sam udział w liczbie wszystkich głosów.

### 14.3. Pokrycie straty Jednostki Dominującej za rok 2020/2021

W dniu 29 września 2021 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym została podjęta uchwała o pokryciu straty za rok 2020/2021 w kwocie 15 257 tys. zł w całości z kapitału zapasowego Spółki.

### 14.4. Liczba akcji i zysk na jedną akcję (EPS)

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miała miejsca emisja nowych serii akcji.

Zysk (strata) netto przypadający na jedną akcję zwykłą liczony jest w ten sam sposób dla każdej akcji. Akcje nie różnią się między sobą prawem do udziału w zysku netto.

Podstawowy zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego podzielony przez liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie. Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

	01/04/2021-30/09/2021	01/04/2020-30/09/2020
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	12 897	12 897
Wpływ akcji własnych	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	12 897	12 897
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej	25 978	9 440
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	2,01	0,73
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	2,01	0,73

W bieżących i w porównawczym okresie sprawozdawczym nie wystąpiła działalność zaniechana.

W bieżących i w porównawczym okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej nie występowały instrumenty rozładniające zysk na jedną akcję z działalności zaniechanej.

## 15. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

	30/09/2021		31/03/2021	
	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Kredyty i pożyczki	28 636	93 728	27 204	101 641
Dłużne papiery wartościowe	121 428	156 076	95 838	222 048
<b>Razem</b>	<b>150 064</b>	<b>249 804</b>	<b>123 042</b>	<b>323 689</b>

### 15.1. Kredyty i pożyczki

Stan kredytów i pożyczek na dzień bilansowy.

Instrument	Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Razem
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2017-11-23	2031-08-31	9 418	30 372	<b>39 790</b>
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2018-05-21	2031-08-31	19 218	63 356	<b>82 574</b>
<b>Razem</b>					<b>28 636</b>	<b>93 728</b>	<b>122 364</b>

Termin wymagalności dla kredytów udzielonych przez ING Bank Śląski S.A. oznacza datę wygaśnięcia umowy kredytowej, przypadającą na dzień 31 sierpnia 2031 r. Termin wymagalności każdej indywidualnej transzy ciągnięcia finansowania w ramach dostępnej linii kredytowej wynosi 60 miesięcy.

Stan kredytów i pożyczek na porównawczy dzień bilansowy.

Instrument	Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Razem
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2017-11-23	2031-08-31	9 395	35 043	<b>44 438</b>
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2018-05-21	2031-08-31	17 809	66 598	<b>84 407</b>
<b>Razem</b>					<b>27 204</b>	<b>101 641</b>	<b>128 845</b>

Termin wymagalności dla kredytów udzielonych przez ING Bank Śląski S.A. oznacza datę wygaśnięcia umowy kredytowej, przypadającą na dzień 31 sierpnia 2031 r. Termin wymagalności każdej indywidualnej transzy ciągnięcia finansowania w ramach dostępnej linii kredytowej wynosi 60 miesięcy.

Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz Kredyt Inkaso II NSFIZ zgodnie z umowami uzupełniającymi może wykorzystać pozyskane środki z kredytu na finansowanie zakupu portfeli wierzytelności.

Zgodnie z umową bank udostępni Kredyt Inkaso I NSFIZ środki do wysokości 90 000 tys. zł, natomiast dla Kredyt Inkaso II NSFIZ udostępni środki do wysokości 50 000 tys. zł.

Dostępność środków do wykorzystania w ramach powyższego limitu kredytowego jest zapewniana w okresach rocznych kończących się 31 sierpnia, które są automatycznie przedłużane na kolejne roczne okresy, jeżeli ani bank, ani fundusze, nie złożą na co najmniej 35 dni przed upływem terminu oświadczenia, że nie chcą kontynuować dostępności linii kredytowej. Maksymalną datą, do jakiej może być przedłużany termin końcowy dostępności środków do wykorzystania w ramach limitu kredytowego, to data wygaśnięcia umowy kredytowej określona na 31 sierpnia 2031 r.

Kredyty są nieprzysiężone i bank nie ma żadnych zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych, a wniosek o wykorzystanie przyznaných limitów kredytowych wymaga uprzedniej zgody banku.

## 15.2. Wyemitowane obligacje

Stan na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego.

Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Wartość bilansowa
B1	WIBOR 3M+4,9%	2017-03-08	2024-12-13	20 932	6 431	15 100	<b>21 531</b>
PA01	WIBOR 6M+3,5%	2017-12-18	2021-12-18	14 294	14 416	-	<b>14 416</b>
PA02	WIBOR 6M+3,7%	2018-03-28	2022-03-28	30 000	29 852	-	<b>29 852</b>
E1	WIBOR 6M+4,9%	2018-08-16	2022-08-16	6 190	6 090	-	<b>6 090</b>
F1	WIBOR 6M+4,9%	2019-04-26	2023-04-26	177 394	56 761	123 416	<b>180 177</b>
G1	WIBOR 3M+4,9%	2019-12-13	2024-12-13	25 647	7 878	17 560	<b>25 438</b>
<b>Razem</b>				<b>274 457</b>	<b>121 428</b>	<b>156 076</b>	<b>277 504</b>

26 kwietnia 2021 r. Grupa dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii F1 o wartości 31 500 tys. zł, zgodnie z harmonogramem częściowej amortyzacji wartości nominalnej zapisanym w WEO.

13 czerwca 2021 r. Grupa dokonała kolejnej terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej, zgodnie z harmonogramem częściowej amortyzacji wartości nominalnej zapisanym w WEO, dla następujących serii obligacji:

- 1 610 tys. zł częściowej spłaty obligacji serii B1, oraz
- 1 973 tys. zł częściowej spłaty obligacji serii G1.

13 września 2021 r. Grupa dokonała kolejnej terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej, zgodnie z harmonogramem częściowej amortyzacji wartości nominalnej zapisanym w WEO, dla następujących serii obligacji:

- 1 610 tys. zł częściowej spłaty obligacji serii B1, oraz
- 1 973 tys. zł częściowej spłaty obligacji serii G1.



30 września umorzono 1 301 sztuk obligacji na okaziciela serii F1 o łącznej wartości nominalnej 1 106 tys. zł.

W dniu 2 lipca 2021 r. odbyło się zgromadzenie obligatariuszy obligacji serii F1 wyemitowanych przez Spółkę, które podjęło uchwałę w sprawie zmiany wybranych warunków emisji obligacji. Jednocześnie, w dniu 2 lipca 2021 r. Spółka zawarła dwustronne umowy ze wszystkimi obligatariuszami obligacji serii B1 i G1 w przedmiocie zmian warunków emisji obligacji serii B1 i G1 o treści analogicznej do zmian przegłosowanych przez zgromadzenie obligatariuszy serii F1.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki naruszenia kowenantów wyemitowanych obligacji.

Do Dnia Zatwierdzenia nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłaty kapitału bądź wypłaty odsetek z tytułu obligacji lub naruszenia innych warunków emisji.

Po dniu bilansowym miały miejsce następujące zdarzenia:

4 października 2021 r. rozpoczęły się zapisy na obligacje serii H1. W trakcie subskrypcji, trwającej od dnia 4 października do dnia 15 października 2021 r., złożono łącznie zapisy na 49 701 obligacji po cenie emisyjnej wynoszącej łącznie 4 970 100 złotych. W dniu 19 października 2021 r. Zarząd Spółki Dominującej dokonał przydziału 49 701 sztuk niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii H1 o wartości nominalnej 100,00 złotych każda, wyemitowanych przez Spółkę, po cenie emisyjnej wynoszącej łącznie 4.970.100 złotych.

W dniu 4 października 2021 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia skupu obligacji PA01 wyemitowanych przez Spółkę Dominującą w dniu 24 listopada 2017 r., będących w obrocie na rynku regulowanym. Skup obligacji realizowany był w ramach obrotu giełdowego do dnia 13 października 2021 r. Spółka dokonała łącznie nabycia 17.636 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 1 763 600 zł serii PA01, które następnie zostały umorzone. Obligacje zostały nabyte za łączną cenę 1 763 598 zł.

W dniu 21 października 2021 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie skupu obligacji serii F1 wyemitowanych przez Spółkę, będących w obrocie w Alternatywnym Systemie Obrotu w celu ich umorzenia. Skup obligacji może być realizowany w ramach obrotu giełdowego lub poza nim. Do 2 listopada 2021 r. skupiła 1.300 sztuk obligacji na okaziciela serii F1 wyemitowanych przez Spółkę w dniu 26 kwietnia 2019 r., o wartości nominalnej 850 zł każda obligacja, o łącznej wartości nominalnej 1 105 000 zł. Obligacje zostały nabyte za łączną cenę 1 096 381 zł. Obligacje serii F1 nabywane będą po cenie nie większej niż ich wartość nominalna. Łączna wartość zakupionych obligacji nie przekroczy 5.000.000 zł.

Wszystkie obligacje wyemitowane przez Kredyt Inkaso S.A. z wyjątkiem serii B1 oraz G1 są notowane na rynku obligacji Catalyst, prowadzonym na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie i BondSpot.

Stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Wartość bilansowa
B1	WIBOR 3M+4,9%	2017-03-08	2024-12-13	24 153	6 495	18 509	25 004
PA01	WIBOR 6M+3,5%	2017-12-18	2021-12-18	14 294	14 347	-	14 347
PA02	WIBOR 6M+3,7%	2018-03-28	2022-03-28	30 000	29 700	-	29 700
E1	WIBOR 6M+4,9%	2018-08-16	2022-08-16	6 190	177	5 835	6 012
F1	WIBOR 6M+4,9%	2019-04-26	2023-04-26	210 000	37 098	176 248	213 346
G1	WIBOR 3M+4,9%	2019-12-13	2024-12-13	29 593	8 021	21 456	29 477
<b>Razem</b>				<b>314 230</b>	<b>95 838</b>	<b>222 048</b>	<b>317 886</b>

Termin wymagalności uwzględnia wcześniejszą częściową amortyzację wartości nominalnej zgodnie z WEO serii B1, F1 i G1.

### 15.3. Cashpool

W dniu 23 kwietnia 2019 r. została zawarta umowa świadczenia usługi zarządzania płynnością w formie limitów dziennych pomiędzy Bankiem ING a podmiotami Grupy („cashpool”). Oprocentowanie transakcji w ramach cashpool jest zmienne i wynosi WIBOR 6M +4,9%.

Salda w ramach cashpool prezentuje poniższa tabela:

	30/09/2021	31/03/2021
Kredyt Inkaso S.A.	(21 597)	(11 765)
Finsano S.A.	18 050	15 704
Kancelaria Prawnicza Forum Radca Prawny Krzysztof Piliś i Spółka sp.k.	2 352	(977)
Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o.o.(poprzednio: Legal Process Administration Sp. z o.o.)	1 195	(2 962)
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 16. Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Transakcja	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Różnice kursowe z przeliczenia w zmianie stanu pakietów wierzytelności	Ujemne różnice kursowe w sprawozdaniu zysków lub strat	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
Różnice kursowe z przeliczenia	(1 103)	181	1 243	321

## 17. Zarządzanie ryzykiem finansowym

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa nie rozpoznała istotnych zmian ryzyka finansowego, jak również celów i zasad zarządzania tym ryzykiem w stosunku do opisanych w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2020/2021.

## 18. Pochodne instrumenty zabezpieczające

Spółka zawarła transakcje na kontrakty zamiany stóp procentowych (IRS), gdzie Grupa płaci stopę stałą, a otrzymuje stopę zmienną. Transakcja IRS float-to-fixed w walucie zgodnej z pozycją zabezpieczaną miała na celu zabezpieczenie przepływów pieniężnych. W ramach transakcji Grupa:

- płaci odsetki od nominalu transakcji w oparciu o stopę stałą,
- otrzymuje odsetki od nominalu transakcji w oparciu o zmienną stopę referencyjną.

Grupa dokonuje oceny ekonomicznego powiązania pomiędzy instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną na podstawie dopasowania parametrów krytycznych, w szczególności:

- zgodności wartości nominalnych instrumentu zabezpieczającego oraz wyznaczonej pozycji zabezpieczanej,
- zgodność okresów odsetkowych / dat płatności odsetkowych,
- zgodność stawki referencyjnej instrumentu zabezpieczającego oraz stopy benchmarkowej dla pozycji zabezpieczanej.

Grupa wyznaczyła jako pozycję zabezpieczoną zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji oraz kredytu w ING Banku Śląskim S.A.

Tabela poniżej przedstawia szczegóły instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne z tytułu ryzyka stopy procentowej.

Instrument	Nominał	Kurs zawarcia (stopa stała)	Aktywa	Zobowiązania	Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Zmiany wartości godziwej
IRS	200 000	2,41%	-	3 856	Pochodne instrumenty finansowe	4 772
IRS	200 000	2,28%	-	3 596	Pochodne instrumenty finansowe	4 514
IRS	200 000	1,96%	-	3 610	Pochodne instrumenty finansowe	4 474
			<b>Razem</b>	<b>11 062</b>		<b>13 760</b>

Wskazana w tabeli powyżej zmiana wartości godziwej stanowi podstawę do ustalenia części nieefektywnej w danym okresie.

Wpływ zastosowania rachunkowości zabezpieczeń na sprawozdania finansowe	Kwota
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających ujęte w rachunku przepływów pieniężnych	12 517
Zyski lub straty z tytułu zabezpieczenia dla okresu sprawozdawczego ujęte w innych całkowitych dochodach	(1 338)
Efekt zabezpieczenia ujęty w rachunku z zysków i strat - przychody finansowe	2 581
<b>Razem</b>	<b>13 760</b>

Tabela poniżej przedstawia wpływ transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej na zmiany kapitału z aktualizacji wyceny.

Inne dochody całkowite z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Kwota
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>(7 728)</b>
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	(1 338)
Kwota odsetek przeniesiona w okresie z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat	5 924
Podatek dochodowy	(871)
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>(4 013)</b>

Kwota odsetek przeniesiona z innych dochodów całkowitych trafia do pozycji Koszty finansowe - koszty odsetkowe od instrumentów zabezpieczających.

## 19. Zarządzanie kapitałem

Grupa zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji tak, aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom.

Najważniejszymi wskaźnikami, które Grupa wykorzystuje do monitorowania poziomu kapitału własnego i zadłużenia, jest wskaźnik skonsolidowanego zadłużenia finansowego netto/skonsolidowane kapitały własne.

Zadłużenie finansowe netto jest obliczane jako zadłużenie finansowe pomniejszone o środki pieniężne. Zadłużenie finansowe definiowane jest jako zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania oraz gwarancji i zobowiązania z tytułu leasingu. Dla celów liczenia kowenantów od niektórych serii obligacji emitowanych przez Spółkę w wartości zadłużenia finansowego ujmowana jest również negatywna wycena transakcji instrumentami pochodnymi.

Kalkulacja zadłużenia finansowego netto i wskaźnika skonsolidowanego zadłużenie finansowego netto / skonsolidowane kapitały własne została przedstawiona poniżej.

	30/09/2021	31/03/2021
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	399 868	446 731
Leasing	6 444	7 813
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(78 694)	(74 041)
<b>Zadłużenie finansowe netto</b>	<b>327 618</b>	<b>380 503</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>293 635</b>	<b>263 382</b>
<b>Wskaźnik zadłużenie finansowe netto / kapitały własne</b>	<b>1,12</b>	<b>1,44</b>

## 20. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi

### 20.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi

#### 20.1.1. Transakcje handlowe

Grupa zawarła następujące transakcje handlowe z jednostkami powiązanymi:

	01/04/2021-30/09/2021		01/04/2020-30/09/2020	
	Przychody	Koszty	Przychody	Koszty
Koszty usług doradczych				
WPEF VI HOLDING V B.V.	-	136	-	134
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>136</b>	<b>-</b>	<b>134</b>

Usługi doradcze są świadczone na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z WPEF VI HOLDING V B.V. w dniu 31 marca 2017 r. i obejmują doradztwo dla podmiotu dominującego i wszystkich podmiotów zależnych w Grupie Kapitałowej Kredyt Inkaso w zakresie analiz i projekcji finansowych, procesów raportowania, zarządzania kapitałem, zarządzania ryzykiem, corporate finance, strategii działalności i potencjalnych akwizycji (M&A) oraz relacji inwestorskich. Umowa została zawarta na okres do 31 grudnia 2017 r. i jest automatycznie odnawiana na kolejne kalendarzowe okresy roczne, a każda ze stron może ją wypowiedzieć w terminie 90 dni przed rozpoczęciem kolejnego roku kalendarzowego. Na podstawie umowy na liście osób oddelegowanych do wykonywania czynności doradczych i otrzymywania informacji poufnych znajdują się między innymi Pan Daniel Dąbrowski, członek Rady Nadzorczej.

#### 20.1.2. Otrzymane pożyczki

Nie wystąpiły.

#### 20.1.3. Transakcje na pakietach wierzytelności

Nie wystąpiły.

### 20.2. Pożyczki dla kluczowego personelu i powiązanych z nim osób

Nie wystąpiły.

## 20.3. Transakcje z kluczowym personelem

### 20.3.1. Wynagrodzenie Zarządu

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej Spółki, w jednostce dominującej i podmiotach podporządkowanych w Grupie Kapitałowej.

	01/04/2021-30/09/2021	01/04/2020-30/09/2020
Wynagrodzenie zasadnicze/kontrakt menadżerski (brutto)	1 843	2 276
Pozostałe - świadczenia medyczne i inne	39	48
<b>Razem</b>	<b>1 882</b>	<b>2 324</b>

### 20.3.2. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

	01/04/2021-30/09/2021	01/04/2020-30/09/2020
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	189	175
<b>Razem</b>	<b>189</b>	<b>175</b>

Zasady wynagrodzenia Rady Nadzorczej:

- Członkowi Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie miesięczne w wysokości 1/3 przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku (według GUS).
- Przewodniczącemu Rady Nadzorczej przysługuje dodatek funkcyjny w wysokości przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku.
- Pozostałym członkom Rady Nadzorczej przysługują dodatki:
  - za członkostwo w Komitecie Audytu w wysokości 1/3 przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku
  - za pełnienie funkcji sekretarza Rady Nadzorczej w wysokości 1/3 przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku
  - za pełnienie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w wysokości 1/3 przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w okresie gdy Przewodniczący Rady Nadzorczej nie pełni funkcji
- Członkowi Rady Nadzorczej wynagrodzenie nie przysługuje, jeśli złoży oświadczenie o rezygnacji z wynagrodzenia
- Członkowi Rady Nadzorczej przysługuje w danym miesiącu wynagrodzenie i należny dodatek za pełnienie funkcji w wysokości odpowiedniej do stosunku liczby posiedzeń, w których uczestniczył do łącznej liczby posiedzeń Rady Nadzorczej w danym miesiącu.
- Członkowi Komitetu Audytu przysługuje w danym miesiącu dodatek za członkostwo w Komitecie Audytu w wysokości odpowiedniej do stosunku liczby posiedzeń, w których uczestniczył do łącznej liczby posiedzeń Komitetu Audytu w danym miesiącu
- Wynagrodzenia i dodatki przysługują także w przypadku, gdy w danym miesiącu nie odbyto posiedzeń.

## 21. Zobowiązania warunkowe, gwarancje, poręczenia oraz zabezpieczenia na majątku Grupy Kapitałowej

### 21.1. Zabezpieczenia umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A.

Na podstawie (i) umowy kredytowej z dnia 23 listopada 2017 r. wraz z umową uzupełniającą nr 1 z dnia 21 maja 2018 r. podpisanej przez jednostkę zależną Kredyt Inkaso II NSFIZ z ING Bank Śląski S.A., oraz (ii) umowy kredytowej z dnia 21 maja 2018 r. podpisanej przez jednostkę zależną Kredyt Inkaso I NSFIZ z ING Bank Śląski S.A., Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz Kredyt Inkaso II

NSFIZ ustanowiło na rzecz Banku zabezpieczenia w drodze warunkowego przelewu wierzytelności stanowiących zabezpieczenie na podstawie warunkowej umowy przelewu wierzytelności z tytułu określonych umów handlowych, tak aby łączna wartość zabezpieczenia stanowiła nie mniej niż 150% wysokości wykorzystanego limitu kredytowego przez każdą z tych jednostek zależnych.

Powyższe umowy kredytowe zostały łącznie zastąpione treścią Umowy Uzupełniającej nr 3 z dnia 31 grudnia 2020 roku, która stanowi, między innymi że Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz Kredyt Inkaso II NSFIZ dokonały na rzecz Banku zabezpieczenia udzielonego kredytu w drodze warunkowego przelewu wierzytelności, na podstawie i zgodnie z warunkowymi umowami przelewu wierzytelności z tytułu określonych umów handlowych w taki sposób, aby łączna wartość wierzytelności stanowiących zabezpieczenie stanowiła nie mniej niż 150% wysokości wykorzystanego limitu kredytu. Na dzień bilansowy dla Kredyt Inkaso I NS FIZ: 123 974 tys. złotych, dla Kredyt Inkaso II NS FIZ 56 764 tys. złotych.

## 21.2. Zabezpieczenia emisji obligacji

W dniu 26 kwietnia 2019 r. Spółka dokonała emisji obligacji serii F1 o łącznej wartości nominalnej 210 000 tys. zł. Zgodnie z warunkami emisji obligacji roszczenia obligatariuszy z tytułu Obligacji zostaną zabezpieczone poprzez ustanowienie standardowych zabezpieczeń w tym m.in. zastawów na portfelach wierzytelności oraz certyfikatach inwestycyjnych będących elementami bilansu Emitenta lub jego podmiotów zależnych oraz innych składnikach majątku Emitenta.

Suma zabezpieczenia na portfelach wierzytelności będzie sukcesywnie rosła aż do osiągnięcia maksymalnej wartości 200 mln zł począwszy od 26 kwietnia 2021 r., a następnie wartości 150% pozostałej wartości nominalnej Obligacji począwszy od 26 kwietnia 2022 r.

Minimalna suma zabezpieczenia na certyfikatach inwestycyjnych i innych składnikach majątku Emitenta będzie sukcesywnie rosła aż do osiągnięcia maksymalnej wartości 150 000 tys. zł. Ustanawiane zabezpieczenia będą zabezpieczały również obligatariuszy pozostałych serii, dla których warunki emisji zawierają klauzule równego traktowania wierzycieli (pari passu).

Poniższa tabela prezentuje wartości bilansowe zabezpieczeń emisji obligacji ustanowionych na majątku Grupy.

Rodzaj zastawionego aktywa	30/09/2021	31/03/2021
Portfele wierzytelności	227 287	224 428

Dodatkowo, Spółka ustanowiła zastaw na obligacjach wyemitowanych przez Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S. A. o łącznej wartości nominalnej 150 000 tys. zł.

## 22. Postępowania sądowe i egzekucyjne, podatkowe oraz pozostałe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. status spraw spornych opisanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2021 r. nie uległ istotnej zmianie oraz nie wystąpiły nowe sprawy sporne które w ocenie Zarządu mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, w związku z czym nie były tworzone rezerwy na sprawy sporne oraz nie wystąpiły żadne istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

## 23. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 18 października 2021 r. doręczony został Spółce pozew, wniesiony przez dwóch członków Rady Nadzorczej w dniu 24 czerwca 2021 r. do Sądu Okręgowego w Warszawie, Wydział Gospodarczy. Pozew zawiera żądanie uchylecia uchwały grupy akcjonariuszy uprawnionej do dokonania wyboru członków rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami nr 13/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 maja 2021 r. w sprawie powołania Pana Karola Szymańskiego w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na nową kadencję oraz przyznająca mu uprawnienia do stałego, indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

## 24. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe

Pandemia choroby COVID-19 wywołanej przez wysoce zakaźny koronawirus SARS-CoV-2, która rozpoczęła się w grudniu 2019 roku, a następnie w szybkim tempie i skali rozprzestrzeniła się na kolejne kraje, zmieniła istotnie w kilka miesięcy funkcjonowanie gospodarek państw na całym świecie. Z uwagi na wysoki stopień zaraźliwości koronawirusem SARS-CoV-2 w dniu 11 marca 2020 r. Światowa Organizacja Zdrowia ogłosiła pandemię choroby COVID-19.

Pandemia SARS-CoV-2 dotknęła wszystkie rynki, na których działa Grupa. W związku z narastającą liczbą zakażeń na wszystkich tych rynkach, w tym także w Polsce, wprowadzone zostały środki zaradcze w celu zminimalizowania skali rozprzestrzeniania się pandemii. Polegały one między innymi na ograniczeniu w przemieszczaniu się ludzi, obowiązkowej kwarantannie, zamknięciu lub częściowym zamknięciu przedszkoli, szkół, uczelni, ośrodków sportu i rekreacji, ograniczeniu działalności punktów gastronomicznych, hoteli oraz odwołaniu imprez masowych. Z uwagi na wpływ COVID-19 obserwowane były także czasowe zmiany w pracy sądów i komorników.

Po wybuchu pandemii COVID-19 Grupa podjęła m.in. następujące działania w celu zapewnienia ciągłości działania i minimalizacji wpływu pandemii na działalność operacyjną:

- (1) organizacja pracy zdalnej, wyposażenie pracowników oraz infrastruktury IT w niezbędne narzędzia do pracy zdalnej,
- (2) wprowadzenie procedur dezynfekcji i zabezpieczenia higienicznego miejsc pracy,
- (3) ograniczenie wydatków operacyjnych do niezbędnego minimum,
- (4) ścisłe planowanie płatności i płynności gotówkowej,
- (5) renowacja umów z dostawcami (wynajem powierzchni, usług IT, zewnętrznych usług doradczych),
- (6) uzyskanie zapewnienia ciągłości działalności ze strony podmiotów zewnętrznych świadczących usługi na rzecz Grupy.

Grupa podjęła szereg działań zmierzających do utrzymania pełnej ciągłości operacyjnej oraz wprowadziła z sukcesem rozwiązania mające na celu zapewnienie bezpieczeństwa swoim klientom i pracownikom. Pomimo tego Grupa pozostaje narażona na wystąpienie zakłóceń w prowadzeniu działalności. Zakłócenia te mogą być związane z przeniesieniem obsługi klientów i wykonywaniem znacznej jej części za pomocą systemów teleinformatycznych i zawodnością tych systemów, w tym możliwością ich przeciążenia, a także ograniczoną dyspozycyjnością pracowników Grupy wynikającą z wprowadzenia pracy zdalnej, czy zaprzestaniem świadczenia usług przez kluczowych dostawców zewnętrznych Grupy.

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania gospodarka wydaje się być na ścieżce powrotu do normalnej aktywności. Jednak obserwowany jest ponowny wzrost zakażeń w okresie jesiennym. Akcja szczepień, z różnym powodzeniem realizowana na rynkach operowania Grupy, może być czynnikiem mitygującym negatywne skutki kolejnej fali zakażeń. Grupa wprowadziła rozwiązania organizacyjne (w szczególności dotyczące pracy zdalnej) zmniejszające wrażliwość Grupy na negatywny scenariusz rozwoju pandemii COVID-19. Wycena aktywów finansowych obejmuje najbardziej aktualne prognozy Grupy, a wycena portfeli wierzytelności ujmuje najbardziej aktualne prognozy krzywych odzysków.

## 25. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne zdarzenia istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej.

## 26. Zatwierdzenie do publikacji

Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdził do publikacji niniejsze Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone za okres od 1 kwietnia 2021 r. do 30 września 2021 r., wraz z danymi porównawczymi, w dniu 18 listopada 2021 r.

Prezes Zarządu

Maciej Szymański

Wiceprezes Zarządu

Barbara Rudziks

Wiceprezes Zarządu

Iwona Słomska

Członek Zarządu

Tomasz Kuciel

Dyrektor Pionu Konsolidacji  
i Raportowania Statutowego

Jakub Cąber